

No. 2513

研究报告



# 贸易融资为中小企业 融入全球供应链赋能

中国人民大学国际货币研究所



微博·Weibo



微信·WeChat

更多精彩内容请登陆

国际货币网

<http://www.imi.org.cn/>

1937

# 贸易融资为中小企业融入全球供应链赋能<sup>1</sup>

## 一、贸易融资及其发展现状

### （一）贸易融资概述

贸易融资是商业银行的业务之一，主要服务于国际贸易的短期资金融通，旨在促进国与国、企业与企业间的进出口业务发展。贸易融资主要基于商品交易中的存货、预付款、应收账款等资产，核心在于向进口商或出口商提供与进出口贸易结算相关的短期融资或信用便利。贸易融资主要有以下特点：一是自偿性。融资款项的还款来源主要为贸易项下的销售收入或其他相关资金，这种自偿性特征使得银行能够通过控制相关物流和资金流，有效降低贷款风险。二是真实性。贸易融资业务必须以真实的贸易为背景，在进行贸易融资前后，企业需向金融机构提供金额不低于融资金额的增值税发票、货物物流或进出口单据等。三是封闭性。贸易融资资金需做到专款专用，并在贸易链闭环中流通，严禁转作其他用途。四是短期性。贸易融资主要服务于短期资金融通，期限通常与贸易周期相匹配，期限一般不超过 180 天。五是灵活性。贸易融资业务形式多样，可以根据企业的实际需求和贸易背景进行定制，例如企业可以根据不同的贸易方式和结算方式选择适合的融资产品，如进口押汇、出口押汇、信用证等。同时，贸易融资还可以和其他融资方式结合，实现结构性融资。

### （二）发展现状：全球贸易融资缺口扩大

根据亚投行 2023 年 9 月发布的最新报告，近年来全球贸易融资缺口不断扩大。2022 年全球贸易融资缺口达到了 2.5 万亿美元，占全球商品贸易总额的 10%，较 2018 年的 1.5 万亿美元增长 66.67%。一方面，2021 年、2022 年全球贸易额同比分别增长 25%、10%，贸易融资需求急剧增长；另一方面，受地缘政治局势、市场不确定性等因素影响，贸易融资成本增加、商业银行风险偏好下降，贸易融资供给有所减少。因此，需求的增长伴随供给的减少，导致全球贸易融资缺口进一步扩大。

融资难是中小企业参与全球供应链面临的主要问题。中小企业往往难以提供足够的抵押或担保，金融机构在评估其信用风险时偏向谨慎。同时，中小企业的经营和财务状况的透明

---

<sup>1</sup> 作者：中国人民大学国际货币研究所，课题组成员：陆利平、胡英琦、周凡、尚文婷、肖静、童呈飞

度、稳定性相对较低，进一步增加了其融资难度。此外，中小企业在国际贸易中面临更为复杂的法律、规则和程序要求，叠加信息不对称和缺乏专业的贸易融资知识等因素，中小企业面临的融资问题更加突出。

### （三）我国在全球贸易融资发展中的实践与引领

我国进出口贸易保持稳健增长，贸易融资业务保持良好发展态势。根据世贸组织最新发布的全球货物贸易数据，2024 年我国进出口贸易规模达 6.16 万亿美元，其中出口 3.58 万亿美元，占全球市场的 14.6%，较 2023 年微增并连续 16 年保持全球第一；进口 2.59 万亿美元，占全球市场的 10.5%，较 2023 年微降并连续 16 年保持全球第二。同时，银行业贸易金融业务也实现结算业务逐年增长、融资业务稳定增长的良好发展态势。2024 年 7 月中国银行业协会发布的《中国贸易金融行业发展报告（2023—2024）》显示，2023 年我国主要商业银行国际结算规模再创历史新高，达到 11.57 万亿美元，较 2022 年同比增长 4.4%；国际贸易融资业务总量较上年略有下降，同时呈现出表内贸易融资业务占比提升，进口贸易融资业务占比小幅回落等特点；国内信用证结算总量较上年有明显提升，规模超 3 万亿元人民币，增幅达 24.9%；国内贸易融资业务总量与上年基本持平；国内保理和国际保理业务均保持较快增长，增幅分别为 34.7%和 16.7%，国内保理业务依旧为主要增长点，占比达 94%。

国内各银行均推出了贸易融资业务，贸易融资产品体系日趋完善。经过多年的发展，商业银行已经发展出了涵盖各个环节、多种贸易结算方式的融资产品，产品体系基本完善，能够满足不同类型企业、不同业务阶段的融资需求。在企业进出口业务的全流程中，几乎都能看到银行贸易融资产品的身影。例如，光大银行凭借丰富的国际业务经验和雄厚的资金实力，致力于为企业提供进出口贸易结算相关的短期融资或信用便利，让企业更有效地管理营运资金和贸易风险，2023 年光大银行表内外贸易融资余额达 4539.52 亿元。光大银行为进口贸易提供一般跟单信用证、背对背信用证、循环信用证、备用信用证、单据托收、银行保函等产品，为出口贸易提供信用证通知、信用证保兑、信用证转让、单据买单等产品，产品形式多元，为参与全球供应链的企业提供了有力支持。

## 二、贸易融资促进提高全球供应链包容度

### （一）贸易融资支持中小企业融入全球供应链

贸易融资在支持中小企业融入全球供应链的过程中发挥着重要作用。一方面，中小企业

在全球供应链中往往面临着融资困境，贸易融资通过提供灵活的融资方式，如信用证、保理、代付等，帮助中小企业获得资金，确保其生产经营活动的正常进行。另一方面，由于贸易融资以真实贸易为背景且融资周期相对较短，融资成本较低，中小企业通过贸易融资能够获得成本更低的资金，优化资源配置，增强其在全球供应链中的竞争力。此外，参与贸易融资活动有助于企业了解国际市场的需求和规则，从而支持其与全球供应链的深度融合。

通过贸易融资支持中小企业融入全球供应链的模式，已被国际组织和金融机构积极付诸实践。例如 2009 年亚洲开发银行推出贸易与供应链融资计划，旨在支持亚洲地区贸易活动和供应链发展，促进经济增长和区域合作。该计划专注于通过贸易融资促进供应链可持续发展，截至 2022 年贸易与供应链融资计划在 5745 笔交易中支持了 510 亿美元的供应链贸易，其中 60%与中小企业相关，有力地促进了中小企业融入全球供应链。

## （二）贸易融资为企业缓解融资约束

企业的融资约束会阻碍其在全球供应链中的参与程度。在参与全球供应链的过程中，技术较为落后的企业往往依托国外高技术、高资本密集度的中间投入品进口来实现自身技术水平的提升、生产效率的改进和产品质量的提升。然而进口高技术的中间投入品往往需要大量的前期成本投入，导致企业需要强大的外部融资支持。面临融资约束的企业在开展国际业务的过程中往往无法垫付前期成本，导致企业参与全球供应链分工的能力不足，从而影响其在全球供应链中的竞争力和地位跃升。总之，融资对于企业嵌入全球供应链的作用至关重要。

贸易融资具有自偿性、真实性、封闭性、短期性、灵活性等特征，能够有效降低企业融资成本，缓解企业融资约束，保障企业在供应链中的资金需求，从而提高企业在面对外部冲击时生产经营的稳定性和连续性，有助于提高供应链的韧性。第一，贸易融资为企业提供了信用证、押汇等多样化的融资方式，且贸易融资可以和其他融资方式相结合，企业可以根据自身情况灵活选择融资方式和融资工具的组合，优化融资结构，降低融资成本、缓解融资约束。第二，与传统的融资方式相比，贸易融资往往更注重真实的贸易背景，即使是一些规模较小且信用记录不完善的企业，只要能够展示出良好的贸易记录和稳定的交易对手等信息，也能够以较低的融资成本获得资金支持。第三，贸易融资与企业的贸易活动息息相关，通过贸易融资，企业可以更快支付款项、完成订单等，缩短从订单到收款的周期，从而提高资金使用效率，降低资金占用成本，缓解融资压力。第四，在部分贸易融资模式下，企业与金融机构、保险公司或其他参与者共担风险，这种风险共担机制有助于减轻企业的经营风险和融资压力，并通过分散风险来降低融资成本、提高融资便利性。贸易融资满足供应链上下游企

业的资金需求，有助于提升整个供应链的竞争力，降低断链风险，提高供应链的韧性。

### （三）贸易融资有助于促进科技创新

发展中国家的企业在新型全球供应链分工中面临低端锁定、核心技术受制于人等困境，突破低端锁定的关键在于创新。发展中国家的供应商结合资源禀赋的比较优势进行生产，参与全球供应链的国际分工，并不断提升科技创新能力，掌握核心技术，提高全球供应链地位，实现核心技术领域的创新突破，增强自给保障能力。

贸易融资作为一种重要的金融支持手段，为科技创新企业提供资金支持。通过贸易融资，企业可以获得必要的资金购买先进设备和原材料，或者将产品销售到其他市场。这种资金支持不仅缓解了企业的资金压力，还鼓励企业将更多的精力投入科技创新领域，从而推动企业的技术升级和产品创新。此外，贸易融资便利了企业与全球合作伙伴之间的交易，如采购先进设备、出口技术产品、与国外高科技企业合作等，不仅支持了商品的交换，还促进了技术、知识和经验的交流，有助于企业学习国际先进经验，提高科技创新能力。

## 三、资金融通与全球供应链的挑战和对策

坚持金融服务实体经济，高度重视资金融通对构建可持续全球供应链体系的积极作用。截至 2022 年，全球贸易融资面临 2.5 万亿美元的融资缺口。中小企业面临的融资难题更为突出，不仅限制了中小企业的贸易发展和市场扩张，也影响了全球贸易的均衡发展。围绕资金融通支持全球供应链的可持续发展，本文提出以下对策建议。

### （一）构建全方位、多层次的金融服务体系

构建多元化、多层次且相互协调的银行体系和资本市场体系，有助于满足各类市场主体的融资需求，促进跨国投融资、贸易金融支持，为全球供应链发展提供更有力的融资支持。

第一，完善多层次银行机构体系。我国银行体系包含 6 家国有商业银行、12 家股份制银行、3 家政策性银行以及广大的城商行、农商行、村镇银行、民营银行、外资银行构成的银行体系，已形成多层次、广覆盖的银行体系。需要进一步推进银行体系改革，引导银行优化功能定位，增强金融服务能力。大型商业银行应提升综合金融服务水平；政策性银行要明确细化业务边界，有效服务于国家重大战略和薄弱环节；股份制商业银行要坚持差异化市场定位，形成比较优势；城商行要审慎经营，合理确定经营半径；农村中小银行则要坚持支农支小定位，增强县域服务功能等。

第二,进一步丰富和完善多层次的资本市场体系。我国已形成了包括沪深主板、北交所、创业板、科创板、新三板与区域性股权市场在内的多层次资本市场体系,各板块市场功能定位明确、错位发展,多层次资本市场体系建设已初见成效。未来需要进一步推进建设更加高效的资本市场体系。要继续深化股权融资市场改革,同时推进债券市场、期货市场及其他金融衍生品市场改革,丰富资本市场层次,发挥股权融资市场功能,推动风险投资等对企业的融资支持,同时发展金融衍生品以提供多元化的风险管理工具。

统筹协调不同市场层次之间的关系。首先,进一步明晰各市场层次的定位,沪深主板主要服务于大型企业,科创板、创业板、北交所均服务于创新型企业,其中科创板突出硬科技特色,创业板主要服务于成长型创新创业企业,北交所与全国股转系统服务创新型中小企业。各市场层级应明确定位,使企业能够快速判断与之匹配的板块并进行股权融资,从而提高资本市场为企业金融服务效率。其次,建立健全市场转板机制,我国已建立起了以新三板和北交所为核心的转板制度,但各层次市场间的互联互通仍不足,亟须建立更为完善的转板机制以强化各层级市场之间的联系,建议推出交易所之间的双向转板、交易所内部转板等制度,实现多层次资本市场的有序流动,进一步提高资本市场资源配置效率。

## **(二) 以金融创新更好服务科技创新**

第一,鼓励并支持商业银行金融产品和金融业务创新,提高服务科技创新能力。全球供应链中的各个环节都需要资金支持,其中科技创新具有成本高、周期长、风险高的特征,融资需求尤为旺盛。我国具有以银行为主导的金融体系,银行业在金融服务提供方面占据主导地位,商业银行等金融机构通过贷款向各类企业提供主要的资金支持。然而,传统的信贷模式往往存在周期长、手续烦琐、利率高等问题,制约了资金在供应链中的流动效率。支持商业银行创新金融产品和金融业务,引导商业银行围绕科技创新型企业创新金融产品,探索新的服务机制,支持初创期科技型企业成长壮大,丰富成长期科技型企业融资模式,提升成熟期科技型企业金融服务适配性,助力不同阶段科技型企业加大研发投入,形成科技型企业全生命周期金融服务,从而为企业创新提供融资支持,助力企业通过创新突破核心技术瓶颈,提高全球供应链的韧性。

第二,推动资本市场创新投融资机制,激发市场创新活力。资本市场具有独特的风险共担、利益共享机制,更加契合科技创新企业迭代快、风险高、轻资产等特征,能够有效促进创新资本形成,赋能科技成果转化。首先,支持资本市场创新型交易平台建设,强化科创板的硬科技特色,重视发挥科创板、创业板和北交所在服务科技创新中的重要作用,推动科创

板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权市场的制度创新，助力专精特新中小企业高质量发展。其次，要根据科创型企业的融资需求，创新资本市场直接融资工具。最后，推动创新型投资机制的发展，例如通过税收优惠、创投基金设立等方式，鼓励投资者参与科技创新企业的投资，推动资本市场向科技创新倾斜。

第三，通过数字化赋能金融创新，提高金融服务效率。金融数字化转型是推动科技创新的重要动力。一方面，通过与大数据、云计算、人工智能、区块链等信息技术的深度融合，推动金融创新，为科技创新企业提供更多元的金融工具和服务，更好满足企业创新活动的融资需求；另一方面，借助数字化技术，有效突破金融服务的时空、数量和成本限制，从而降低金融服务成本，提升金融服务的质量和效率。对此，要强化制度支撑，不断完善并落实关于数字化转型、金融科技发展等政策，为数字化赋能金融创新提供坚实的制度支撑；大力推进人工智能、区块链、云计算、大数据等数字化技术创新，鼓励金融机构加大科技投入，积极引入前沿技术，深化新兴技术在金融机构中的运用，全力促进金融创新。

### **（三）以高水平金融开放促进全球供应链互联互通**

第一，加强金融市场准入开放。逐步放宽外资金金融机构准入限制，优化市场结构，增加市场竞争力，吸引更多国际资本参与国内金融市场。此外，还可以简化外资金金融机构在国内设立分支机构或全资子公司的审批程序，降低准入门槛，为其提供更广阔的发展空间。进一步完善相关法律法规，为外资金金融机构运营提供更加明确和稳定的法律保障，增强其在国内市场长期发展的信心。同时，建立健全跨境金融服务平台，促进外资金金融机构与国内企业对接，提高金融服务的效率和精准度。

第二，促进跨境贸易投资便利化。通过简化跨境贸易投资审批程序，降低行政审批成本，加快审批速度、提高效率；加强跨境贸易投资数据和信息共享机制，提高信息透明度，降低信息不对称的风险。进一步优化跨境资金流动管理，建立健全跨境人民币结算和外汇交易的便利化措施，减少企业跨境资金运作的时间和成本。同时，推动跨境贸易投资政策的协调与统一，加强与其他国家和地区的双边及多边合作，积极参与国际规则制定，为跨境贸易投资创造更加公平、透明和可预期的政策环境。

第三，扩大资本市场高水平制度型开放，持续推动境内外资本市场互联互通，进一步健全沪港通、深港通、债券通等市场的互联互通机制，丰富互联互通的渠道和产品种类，强化国内资本市场与国际资本市场间的联系。同时，推进国内资本市场基础制度、规则与国际高标准对标，积极研究境外成熟市场的规则、制度和标准，结合我国实际情况进行吸收和借鉴，

促进国内资本市场与境外资本市场的制度融合，提升我国资本市场的国际化水平。鼓励国内金融机构拓展国际业务，提升其在国际资本市场的竞争力和服务能力，进一步提升我国资本市场的国际化水平。

第四，加强国际合作与交流，通过与其他国家和地区的金融监管机构、国际金融组织等的合作与交流，共同应对全球金融市场面临的挑战和问题。积极参与国际金融规则的制定，建立更加公平、合理、有效的国际金融秩序。积极探索创新金融合作模式，建立更加开放、包容、透明的全球金融体系，为全球供应链的互联互通提供更广阔的发展空间，助力全球经济的可持续发展。



| 编 号                | 名 称                                         | 作 者              |
|--------------------|---------------------------------------------|------------------|
| IMI Report No.2512 | 中国财富管理机构公募类产品保有规模指数报告 2024                  | IMI              |
| IMI Report No.2511 | 《人民币国际化报告 2024》系列九：信息时代的供应链稳定与跨境支付安全性挑战     | IMI              |
| IMI Report No.2510 | 《人民币国际化报告 2024》系列八：跨境支付三“新”举措，有效支持供应链数字化发展  | IMI              |
| IMI Report No.2509 | 《人民币国际化报告 2024》系列七：跨境支付体系变革应对全球供应链变动：逻辑与路径  | IMI              |
| IMI Report No.2508 | 《人民币国际化报告 2024》系列六：资金融通与全球供应链的挑战和对策         | IMI              |
| IMI Report No.2507 | 《人民币国际化报告 2024》系列五：贸易融资如何促进中小企业融入全球供应链？     | IMI              |
| IMI Report No.2506 | 《人民币国际化报告 2024》系列四：对外投资：中国企业国际化的互利共赢之路      | IMI              |
| IMI Report No.2505 | 《人民币国际化报告 2024》系列三：供应链金融助力全球供应链参与度          | IMI              |
| IMI Report No.2504 | 《人民币国际化报告 2024》系列二：外部冲击下金融支持对供应链及全球经济的影响    | IMI              |
| IMI Report No.2503 | 《人民币国际化报告 2024》系列一：国际货币金融体系如何提升全球供应链包容性和韧性？ | IMI              |
| IMI Report No.2502 | 数据资产入表                                      | IMI              |
| IMI Report No.2501 | 日本企业出海                                      | 中国人民大学财政金融学院课题组  |
| IMI Report No.2415 | 跨境人民币观察报告（2024 年第 1 季度）                     | 马勇               |
| IMI Report No.2414 | 中国货币政策取向及前瞻                                 | 贾俊雪、刘勇政          |
| IMI Report No.2413 | 中国财政政策：演进、逻辑与取向                             | 中国人民大学国际货币研究所课题组 |
| IMI Report No.2412 | 跨境人民币观察报告（2024 年第 3 季度）                     | IMI 中国数字金融合作论坛   |
| IMI Report No.2411 | 中国财富管理行业如何做好数字金融大文章——中国财富管理行业趋势报告（2024 上）   | 中国人民大学 交通银行      |
| IMI Report No.2410 | 跨境人民币观察报告（2024 年第 2 季度）                     | IMI              |
| IMI Report No.2409 | 人民币国际化发展趋势与香港作为国际金融中心的机遇与挑战                 | IMI              |
| IMI Report No.2408 | IMI 宏观经济月度分析报告（第八十六期）                       | IMI              |
| IMI Report No.2407 | IMI 宏观经济月度分析报告（第八十五期）                       | IMI              |
| IMI Report No.2406 | IMI 宏观经济月度分析报告（第八十四期）                       | IMI              |
| IMI Report No.2405 | IMI 宏观经济月度分析报告（第八十三期）                       | IMI              |
| IMI Report No.2404 | 财富管理数字化转型与大模型应用——中国财富管理能力评价报告（2023）         | 王彬               |
| IMI Report No.2403 | 经济宏微观“温差”的认识和思考                             | IMI              |
| IMI Report No.2402 | IMI 宏观经济月度分析报告（第八十二期）                       | IMI              |
| IMI Report No.2401 | IMI 宏观经济月度分析报告（第八十一期）                       | IMI              |



中国人民大学国际货币研究所

INTERNATIONAL MONETARY INSTITUTE OF RUC

地址：北京市海淀区中关村大街 59 号文化大厦 605 室，100872    电话：010-62516755    邮箱：imi@ruc.edu.cn

